

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-3
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	4
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	6
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	7-8
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	9-38

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 31 Mart 2025	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri		627.597.663	572.004.925
Ticari Alacaklar		717.275.956	737.893.624
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4	12.860.220	10.622.275
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		704.415.736	727.271.349
Diğer Alacaklar		523.256.603	602.713.256
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4	344.627.607	511.977.099
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		178.628.996	90.736.157
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	8	215.265.711	226.398.301
Peşin Ödenmiş Giderler		64.474.305	58.410.631
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>		64.474.305	58.410.631
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar		13.390	94.627.609
Diğer Dönen Varlıklar	7	43.790.207	41.012.792
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		2.191.673.835	2.333.061.138
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar		655.346	655.346
Diğer Alacaklar		3.113.060.195	2.697.058.200
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4	2.697.596.265	2.285.534.533
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		415.463.930	411.523.667
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	8	-	-
Maddi Duran Varlıklar	5	15.666.335.024	15.933.441.909
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		16.787.742	16.798.467
<i>Şerefiye</i>		16.109.312	16.109.312
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	5	678.430	689.155
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	6	1.101.113.204	1.101.113.204
Kullanım Hakkı Varlıkları	5	324.642.094	322.151.056
Peşin Ödenmiş Giderler		1.137.460	2.149.663
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>		1.137.460	2.149.663
Ertelenmiş Vergi Varlığı		45.418.424	1.707.609
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		20.269.149.489	20.075.075.454
TOPLAM VARLIKLAR		22.460.823.324	22.408.136.592

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 31 Mart 2025	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	617.075.527	570.021.885
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		617.075.527	570.021.885
Banka Kredileri		549.346.909	501.596.283
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		67.728.618	68.425.602
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	866.876.637	827.203.727
Diğer Finansal Yükümlülükler		18.064	19.897
Diğer Muhtelif Finansal Yükümlülükler		18.064	19.897
Ticari Borçlar		356.963.670	484.131.426
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		356.963.670	484.131.426
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		10.331.876	5.241.535
Diğer Borçlar		83.626.793	61.431.282
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	4.311	2.543.160
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		83.622.482	58.888.122
Ertelenmiş Gelirler		68.748.855	204.388.950
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		68.748.855	204.388.950
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		40.358.382	57.090.162
Kısa Vadeli Karşılıklar		11.450.381	9.001.661
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		11.450.381	9.001.661
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		18.915.779	44.506.089
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		18.915.779	44.506.089
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.074.365.964	2.263.036.614
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	4.948.432.053	4.989.932.135
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		4.948.432.053	4.989.932.135
Banka Kredileri		4.569.277.616	4.583.351.537
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		379.154.437	406.580.598
Uzun Vadeli Karşılıklar		17.583.314	18.784.754
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		17.583.314	18.784.754
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		588.951.559	469.738.860
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		5.554.966.926	5.478.455.749
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		7.629.332.890	7.741.492.363

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 31 Mart 2025	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2024
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		14.202.616.661	14.055.496.359
Ödenmiş Sermaye	12	277.500.000	277.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları		4.350.670.556	4.350.670.556
Paylara İlişkin Primler		998.792	998.792
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler / Giderler		571.254	(3.481.748)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(10.234.222)	(14.287.224)
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları		10.805.476	10.805.476
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler		2.212.332.016	2.132.561.326
Yabancı Para Çevrim Farkları		2.212.332.016	2.132.561.326
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	1.205.625.389	1.205.625.389
Yasal Yedekler		1.205.625.389	1.205.625.389
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		6.091.622.044	5.286.519.142
Net Dönem Karı		63.296.610	805.102.902
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		628.873.773	611.147.870
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		14.831.490.434	14.666.644.229
TOPLAM KAYNAKLAR		22.460.823.324	22.408.136.592

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2025	Geçmiş Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat		1.776.586.647	1.350.280.021
Satışların Maliyeti (-)	13	(1.297.307.925)	(898.079.088)
BRÜT KAR		479.278.722	452.200.933
Genel Yönetim Giderleri (-)	13	(73.208.728)	(37.422.308)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		61.495.268	60.587.875
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(74.823.919)	(96.096.723)
ESAS FAALİYET KARI		392.741.343	379.269.777
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	14	68.359.517	146.880.514
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		461.100.860	526.150.291
Finansman Gelirleri	15	363.938.423	320.906.259
Finansman Giderleri (-)	15	(384.561.964)	(393.164.821)
Parasal Kayıp/Kazanç	18	(223.062.380)	(44.211.115)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		217.414.939	409.680.614
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/ Geliri		(135.521.464)	(35.066.681)
Dönem Vergi Gideri/Geliri		(49.966.733)	(50.671.940)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		(85.554.731)	15.605.259
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		81.893.475	374.613.933
DÖNEM KARI		81.893.475	374.613.933
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		18.596.865	22.773.966
Ana Ortaklık Payları		63.296.610	351.839.967
		81.893.475	374.613.933
1000 adet pay başına kazanç	16	2,28	12,68

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2025	Geçmiş Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2024
Diğer Kapsamlı Gelir Kısmı		
DÖNEM KARI	81.893.475	374.613.933
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	78.899.728	1.565.884.602
Yabancı Para Çevrim Farkları	78.899.728	1.565.884.602
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	4.053.002	1.824.298
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	-	214.481
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	-	(37.534)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	5.404.003	2.196.467
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(1.351.001)	(549.116)
Diğer Kapsamlı Gelir	82.952.730	1.567.708.900
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	164.846.205	1.942.322.833
Toplam Kapsamlı Gelir Dağılımı:		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	17.725.903	72.901.563
Ana Ortaklık Payları	147.120.302	1.869.421.270
	164.846.205	1.942.322.833

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler							
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	Maddi Duran Varlık Değerleme Fonu	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiye	277.500.000	4.350.670.556	998.792	(22.004.844)	4.143.187	3.578.532.537	1.077.273.980	4.333.969.456	1.783.133.012	15.384.216.676	1.263.029.397	16.647.246.073
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	1.783.133.012	(1.783.133.012)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	1.647.351	176.947	1.681.107.121	-	-	351.839.967	2.034.771.386	(92.448.688)	1.942.322.698
Dağıtılan kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2024 itibarıyla bakiye	277.500.000	4.350.670.556	998.792	(20.357.493)	4.320.134	5.259.639.658	1.077.273.980	6.117.102.468	351.839.967	17.418.988.062	1.170.580.709	18.589.568.771
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye	277.500.000	4.350.670.556	998.792	(14.287.224)	10.805.476	2.132.561.326	1.205.625.389	5.286.519.142	805.102.902	14.055.496.359	611.147.870	14.666.644.229
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	805.102.902	(805.102.902)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	4.053.002	-	79.770.690	-	-	63.296.610	147.120.302	17.725.903	164.846.205
Dağıtılan kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2025 itibarıyla bakiye	277.500.000	4.350.670.556	998.792	(10.234.222)	10.805.476	2.212.332.016	1.205.625.389	6.091.622.044	63.296.610	14.202.616.661	628.873.773	14.831.490.434

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2025	Geçmiş Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2024
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		569.960.469	525.667.275
Dönem Karı		81.893.475	374.613.933
Dönem Karı/ Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		877.873.887	27.635.607
- Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	13	207.226.934	114.581.212
- Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		10.809.843	12.159.508
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>		10.809.843	12.159.508
- Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		64.444.092	177.721.293
<i>Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler</i>	15	(69.875.701)	(2.773.843)
<i>Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler</i>		134.319.793	180.495.136
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		210.737.187	68.214.553
- Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler		135.521.464	35.066.681
- Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Diğer Düzeltmeler		462.946.624	711.201.671
- Parasal Kayıp (Kazanç) ile İlgili Düzeltmeler		(213.812.257)	(1.091.309.311)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(388.908.112)	326.555.404
- Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		47.831.771	(19.274.249)
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		45.886.904	43.095.765
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		1.944.867	(62.370.014)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(127.484.138)	113.916.486
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		(127.484.138)	113.916.486
- İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklardaki Azalış (Artış)		5.039.129	85.420.485
- Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		(135.293.911)	9.819.899
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		40.566.261	(9.823.462)
- Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(175.506.911)	160.096.054
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		-	(734.548)
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		(175.506.911)	160.830.602
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		5.528.742	2.333.902
- Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		(49.589.055)	(15.933.711)
<i>İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		(57.748.494)	(58.996.956)
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		8.159.439	43.063.245
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		570.859.250	728.804.944
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(898.781)	(3.053.176)
Vergi Ödemeleri		-	(200.084.493)

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2025	Geçmiş Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2024
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(396.414)	(980.587)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(396.414)	(980.587)
<i>Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	5	(396.414)	(980.587)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(504.199.637)	(901.004.289)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		397.802.027	570.129.773
<i>Kredilerden Nakit Girişleri</i>	9	397.802.027	570.129.773
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(404.182.434)	(1.369.527.546)
<i>Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları</i>	9	(404.182.434)	(1.369.527.546)
Ödenen Faiz		(72.215.283)	(375.923.195)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9	(11.012.638)	(19.245.271)
İlişkili taraflardan diğer alacaklar ile ilgili düzeltmeler		(475.885.300)	288.963.400
Alınan faiz	15	61.293.991	4.598.550
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		65.364.418	(376.317.601)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		42.525.316	32.246.355
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		107.889.734	(344.071.245)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		572.004.925	566.007.555
Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(52.296.996)	(53.654.716)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		627.597.663	168.281.593

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ayen Enerji A.Ş.'nin ("Şirket" veya "Ayen Enerji") fiili faaliyet konusu elektrik üretimi ve ticaretinin yapılmasıdır. Şirket, 1990 yılında kurulmuştur. Şirket, çoğunluk hissesine sahip olan Aydınlar Şirketler Grubu'nun üyesidir. Şirket ana ortağı Aydınlar İnşaat A.Ş. ("Aydınlar İnşaat") ve Aydınlar Ailesi tarafından kontrol edilmektedir.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Hülya Sok. No: 37, Gaziosmanpaşa, Ankara.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin halka açık kısmı %16,94'dür (31 Aralık 2024: %16,94'dür) (Not: 12).

Ayen Enerji A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 257'dir (31 Aralık 2024: 252).

Şirket'in bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar"), temel faaliyet konuları ve kayıtlı adresleri aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklık	Ana faaliyeti	Doğrudan İştirak Oranı	Dolaylı İştirak Oranı	Kayıtlı ofis adresi
Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş. ("Ayen Ostim")	Elektrik üretimi ve ticareti (asil)	%100	%100	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara, Türkiye
Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kayseri Elektrik")	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti (asil)	%96	%96	Yemliha Kasabası Kayseri, Türkiye
Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. ("Ayen Elektrik")	Elektrik ticareti (asil)	%100	%100	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara, Türkiye
Ayen-AS Enerji SHA ("Ayen-AS")	Elektrik üretimi ve ticareti (asil)	%90	%90	Papa Gijon Pali i II-te, ABA Business Center, Tirane/Albania (Arnavutluk)
Ayen Energy Trading SHA ("Ayen Trading")	Elektrik ticareti (asil)	%0	%100	Papa Gijon Pali i II-te, ABA Business Center, Tirane/Albania (Arnavutluk)
Ayen Energy Trading D.O.O. Beograd-Stari Grad ("Ayen Sırbistan")	Elektrik ticareti (asil)	%0	%100	Kosaçicev Venac Sokak No: 20, 11000 Belgrad, Serbia (Sırbistan)
Ayen Enerji Trgovnja z Električno Energijo D.O.O. ("Ayen Slovenya")	Elektrik ticareti (asil)	%0	%100	Ayen Enerji d.o.o. Zemljemerska ulica 12 1000 Ljubljana Slovenia (Slovenya)
Ayen – ALB SHA ("Ayen ALB")	Elektrik üretimi (asil)	%92	%92	Papa Gijon Pali i II-te, ABA Business Center, Tirane/Albania (Arnavutluk)
Ayen Renewable Energy SHA ("Ayen Renewable")	Elektrik üretimi ve ticareti (asil)	%100	%100	Papa Gijon Pali i II-te, ABA Business Center, Tirane/Albania (Arnavutluk)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Ayen Enerji bünyesinde Akbük mevkiinde kurulmuş olan 31,5 MW kurulu gücündeki Akbük Rüzgar Elektrik Santrali için 18 Ocak 2007 tarihi itibarıyla 49 yıl süreyle üretim lisansı almıştır. Santralin sırasıyla, 19 Mart 2009 ve 3 Nisan 2009 tarihlerinde, 16,8 MW'lık birinci kısmı ve 14,7 MW'lık ikinci kısmının kabulü yapılarak işletmeye alınmıştır.

Ayen Enerji bünyesinde, Gümüşhane ili, Kürtün ilçesi sınırlarında kurulmuş olan, 49 yıl süreyle üretim lisansı bulunan 68,9 MW kurulu gücündeki Büyükdüz HES, 1 Haziran 2012 tarihi itibarıyla işletmeye alınmıştır.

Ayen Enerji bünyesinde, İzmir ili Karaburun ilçesi sınırlarında kurulmuş olan, 49 yıl süreyle üretim lisansı bulunan 30,75 MW kurulu gücündeki Mordoğan RES, 27 Eylül 2013 tarihi itibarıyla işletmeye alınmıştır.

Ayen Enerji bünyesinde, İzmir ili Seferihisar ilçesi sınırlarında kurulmuş olan, 49 yıl süreyle üretim lisansı bulunan 24 MW kurulu gücündeki Korkmaz RES ise 2014 yılının Ağustos ve Eylül aylarında sırasıyla 10 MW'lık birinci kısmı ve 14 MW'lık ikinci kısmının kabulü yapılarak, ticari işletmeye alınmıştır.

Ayen Enerji tarafından Aydın ili, Didim ilçesi ile, Muğla ili, Milas ilçesi sınırları içinde tesis edilen Rüzgar enerjisine dayalı, 20 MW kurulu gücünde, Akbük II RES Elektrik Enerjisi Üretim Tesis'i'nin, EPDK tarafından 12 Şubat 2016 tarihinde kabulü yapılmış olup; tesis ticari işletmeye alınmış ve elektrik enerjisi üretimine başlanmıştır.

Kayseri Elektrik bünyesinde bulunan Yamula Barajı yap, işlet, devret ("YİD") modeli ile yapılmış olup Kızılırmak Nehri üzerinde bulunmaktadır. Kurulu gücü 100 MW, yıllık üretim kapasitesi 422 milyon kWh'dir. Santralin inşaatına 1998 yılında başlanmış ve Ağustos 2005'te işletmeye alınmıştır. Yamula Barajı'nın işletme süresi 20 yıl olup, 2025 yılında sözleşme süresi sona erecektir.

Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş. tarafından, Balıkesir ili, Kepsut İlçesi sınırları içerisinde 25,2 MWm/24 MWe kurulu gücünde Çaypınar Rüzgâr Enerjisi Elektrik Üretim Tesisine ait tüm rüzgar türbinleri 17 Aralık 2020 tarihinde ticari işletmeye alınmış ve elektrik enerjisi üretimine başlamıştır. Şirkete yardımcı kaynak olarak 5,5009 MWm GES (Güneş Enerjisi Santrali) kurulmak suretiyle tesisin toplam kurulu gücü 30,7009 MWm/ 24 MWe yükseltilmiştir. Bu kapsamda GES Yatırımı için yapılan inşaat çalışmaları tamamlanmış olup; 22.09.2022 tarihinde tesis ticari işletmeye alınmıştır. 24 MWe gücündeki tesise kapasite artışı ile ilgili olarak, lisansı alınmış olan ilave 1 adet 3,6 MWM/3,6MWe gücündeki türbin-generatör ünitesinin kabulü; Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yapılmış olup; 9 Mart 2024 tarihinde ticari işletmeye alınmış ve elektrik enerjisi üretimine başlanmıştır. Bu türbin ile birlikte tesisin toplam kurulu gücü 27,6 MW'a yükseltilmiştir.

Ayen Elektrik'in fiili faaliyet konusu "Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin "Toptan Satış Lisansı" hükümleri ile diğer ilgili yönetmelikler çerçevesinde elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin toptan satışı ve doğrudan serbest tüketicilere satışı ile ithalat ve ihracatının yapılmasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Ayen AS bünyesindeki Arnavutluk'ta bulunan, 34 MW kurulu gücünde, yıllık 118.400.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli PESHQESHIT 3 Hidroelektrik Enerjisi Üretim Tesisi'nin yapımı tamamlanarak; 4 Mayıs 2015 tarihi itibarıyla ticari işletmeye alınmıştır. Arnavutluk'ta bulunan bir diğer 75,71 MW kurulu güce ve yıllık 228.846.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasitesine sahip Fangut HES Elektrik Enerjisi Üretim tesisi, 1 Aralık 2017 tarihi itibarı ile ticari işletmeye alınmıştır. Aynı zamanda, Aralık 2017 içerisinde, Fangut Barajının Kuyruk suyundan beslenen 1 MW kurulu gücündeki Kuyruk Suyu santrali de işletmeye alınmıştır. Böylelikle Grup'un Arnavutluk'daki toplam kurulu gücü 110,71 MW'a ulaşmıştır.

Ayen Elektrik, 100.000.000 LEK (750.400 AVRO) sermayeli Ayen Trading'e 24 Eylül 2013 tarihinde %100 oranında iştirak etmiştir. Şirket Tiran - Arnavutluk'ta, Arnavutluk yasalarına göre 30 Eylül 2013 tarihinde kurulmuş olup Grup'un yurt dışı elektrik ticaretini yürütmektedir.

Ayen Elektrik, 110.000 AVRO sermayeli Ayen Sırbistan ve 267.500 AVRO sermayeli Ayen Slovenya'ya sırasıyla 13 Haziran 2014 ve 19 Haziran 2014 tarihlerinde %100 oranında iştirak etmiştir. Söz konusu şirketlerin fiili faaliyet konuları Avrupa Birliği yönetmelikleri çerçevesinde elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin başta Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere toptan satışı ve doğrudan serbest tüketicilere satışı ile ithalat ve ihracatının yapılmasıdır.

Ayen ALB, Arnavutluk Enerji Ekonomi Endüstri Bakanlığı tarafından ihaleye çıkarılan yap işlet devret modeli ile yapılacak olan 111 MW kurulu gücünde, yıllık 366,6 Milyon KWH üretim kapasiteli 35 yıl süreli HES-KALİVAÇ hidroelektrik santrali işinin imtiyazcı şirketi olup 22 Kasım 2017 tarihinde 3.500.000 LEK sermayeli olarak kurulmuştur. Arnavutluk Cumhuriyeti Enerji ve Endüstri Bakanlığı tarafından ihalesine çıkılan Yap-İşlet-Devret modeli ile tesis edilecek olan HES-Kalivac Hidroelektrik Projesine Grup'un verdiği teklif idare tarafından en uygun teklif olarak bulunmuş olup, imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır.

Ayen Renewable, Arnavutluk'ta, Arnavutluk yasalarına göre 8 Nisan 2023 tarihinde 5.000.000 LEK sermaye ile kurulmuştur. Ayen Renewable'ın sermayesinin tamamı Ayen Enerji tarafından ödenmiş olup %100 oranında Ayen Enerji A.Ş.'nin yurt dışı bağlı ortaklığıdır. Şirket faaliyetleri; güneş ve rüzgar gibi yenilenebilir enerjinin üretimini ve kullanımını sağlayan enerji santralleri veya santrallerin danışmanlığı, tasarımı, finansmanı, inşaatı, devreye alınması, işletilmesi, bakımı ve üretilen elektrik enerjisinin yurt içinde ve yurt dışında ticaretini yapmaktır.

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

Grup'un 1 Ocak – 31 Mart 2025 hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloları Yönetim Kurulu tarafından 12 Mayıs 2025 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Yönetim Kurulu ve Genel Kurul dışındakilerin özet konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Yurt dışında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar, muhasebe kayıtlarını ve finansal tablolarını faaliyette bulunduğu ülkelerin para birimi cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Finansal tablolar ve dipnotlar KGK tarafından 4 Ekim 2023 tarihinde açıklanan "2023 TFRS Taksonomisi"ne uygun olarak sunulmuştur.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilen yatırım amaçlı gayrimenkuller ve yeniden değerlendirilmiş tutarları ile sunulan araziler ve arsalar dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası cinsinden hazırlanmıştır.

Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile hazırlanmıştır. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Grup'un bağlı ortaklıkları, fonksiyonel para birimi olarak operasyonlarını önemli derecede etkileyen veya üzerinde etkisi olan ve bu grupla ilgili olay ve durumların ekonomik önemini yansıtan para birimlerini kullanmaktadırlar. Bu kapsamda Ayen-AS, Ayen Trading, Ayen Renewable ve Ayen ALB Arnavutluk LEK'ini, Ayen Sırbistan Sırbistan DİNAR'ını, Ayen Slovenya AVRO'yu kullanmaktadır. TMS 21'e göre Arnavutluk LEK'i ve Sırbistan DİNAR'ı cinsinden bilanço kalemleri (özsermaye hesapları hariç) bilanço tarihinde geçerli olan alış ve satışa konu olmayan (1 LEK = 0,4103 TL, 1 DİNAR = 0,3493 TL) TCMB kurları ile TL'ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir. Ayen Slovenya için ise yabancı para cinsinden bilanço kalemlerindeki varlıkları bilanço tarihinde geçerli olan alış kuru (1 AVRO = 40,7019) ve yükümlülükleri (özsermaye hesapları hariç) bilanço tarihinde geçerli olan satış kuru (1 AVRO = 40,7753) ile TL'ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir. Ayrıca kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise yıllık ortalama döviz kurundan TL'ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir.

Özsermaye hesaplarından sermaye tarihsel nominal değeri ile taşınmakta olup, buna ilişkin çevrim farkları ile bilanço ve kar veya zarar tablosunun TL'ye çevriminden kaynaklanan çevrim farkları özsermaye içerisinde yabancı para çevrim farkları hesabında muhasebeleştirilmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklama ve SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller ve yeniden değerlendirilmiş tutarları ile sunulan araziler ve arsalar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Söz konusu konsolide finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk Lirası'nın ("TL") genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde TL'nin 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Grup, TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine ("TÜFE") göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
31 Mart 2025	2.954,69	1,0000	%250
31 Aralık 2024	2.684,55	1,1006	%291
31 Mart 2024	2.139,47	1,3810	%309

TMS 29 uyarınca konsolide finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 31 Mart 2025 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 31 Mart 2025 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, konsolide özkaynak unsurları ile konsolide kar veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TL'nin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 31 Mart 2025 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TMS 29'un uygulanması, TL'nin satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve konsolide kar veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki net parasal pozisyon kazançları ya da kayıpları kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteği değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, konsolide kar veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, Standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları veya zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço dengiğinden elde edilmiştir.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimlerinde raporlama yapmayan bağlı ortaklıkların finansal tabloları TMS 21 hükümlerine tabidir. Bu kapsamda, TMS 29 yalnızca Türkiye'de mukim bağlı ortaklıklar için uygulanmış olup, diğer bağlı ortaklıklar ve iştirakler TMS 21 kapsamında değerlendirilmiş ve muhasebeleştirilmiştir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Yeniden Sınıflanması

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in bağlı ortaklıklarının 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar	Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)		Kuruluş ve faaliyet yeri	Ana Faaliyeti
	2025	2024		
Ayen Ostim	100	100	Ankara- Ankara	Elektrik üretimi ve ticareti
Kayseri Elektrik	96	96	Kayseri- Kayseri	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti
Ayen Elektrik	100	100	Ankara- Ankara	Elektrik ticareti
Ayen-AS	90	90	Tiran-Arnautluk	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayen Trading	100	100	Tiran-Arnautluk	Elektrik ticareti
Ayen Sırbistan	100	100	Belgrad-Sırbistan	Elektrik ticareti
Ayen Slovenya	100	100	Ljubljana, Slovenya	Elektrik ticareti
Ayen ALB	92	92	Tiran-Arnautluk	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayen Renewable	100	100	Arnavutluk	Elektrik üretimi ve ticareti

Konsolide finansal tablolar Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile gerçekleşir:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması; ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar; ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda listelenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS'nin başlığı,
 - b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
 - c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
 - d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
 - e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
 - f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
 - g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
 - h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.
- a. *31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:*

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

b. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
 - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.
- **UFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelteren değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:
 - UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
 - UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişkisindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
 - UFRS 9 Finansal Araçlar;
 - UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
 - UMS 7 Nakit Akış Tablosu.
- **UFRS 9 ve UFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (lokal onaylara tabi olarak erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, UFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve UFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

- **UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. UFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
 - kar veya zarar tablosunun yapısı
 - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
 - genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.
- **UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.
 - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
 - UFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un karar almaya yetkili mercii, bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla sonuçları ve faaliyetleri coğrafi bölgeler bazında incelemektedir. Grup'un coğrafi bölge dağılımı Türkiye ve yurtdışında bulunan Grup şirketlerine göre belirlenmiştir. Yurtdışında bulunan şirketler Arnavutluk, Sırbistan ve Slovenya'da faaliyet göstermektedir.

1 Ocak – 31 Mart 2025	Türkiye	Yurtdışı	Grup içi satış ve satışların maliyeti netlemesi	Konsolide
Grup dışı net satışlar	539.531.206	1.237.055.441	-	1.776.586.647
Grup içi bölümlerarası net satışlar	310.535.934	265.774.807	(576.310.741)	-
Grup dışı satışların maliyeti	(468.061.607)	(829.246.318)	-	(1.297.307.925)
Grup içi bölümlerarası satışların maliyeti	(262.034.502)	(317.186.224)	579.220.726	-
Brüt kar	119.971.031	356.397.706	2.909.985	479.278.722
Genel yönetim giderleri	(36.531.019)	(36.677.709)	-	(73.208.728)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	59.515.923	1.979.345	-	61.495.268
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(71.352.294)	(3.471.625)	-	(74.823.919)
Esas faaliyet karı	71.603.641	318.227.717	2.909.985	392.741.343
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	68.359.517	-	-	68.359.517
Finansman giderleri öncesi faaliyet karı	139.963.158	318.227.717	2.909.985	461.100.860
Finansman gelirleri	356.287.608	7.650.815	-	363.938.423
Finansman giderleri	(273.199.430)	(111.362.534)	-	(384.561.964)
Parasal kayıp / kazanç	(223.062.380)	-	-	(223.062.380)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı ve zararı	(11.044)	214.515.998	2.909.985	217.414.939
Dönem vergi gideri/geliri	(39.370.203)	(10.596.530)	-	(49.966.733)
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	(122.206.698)	36.651.967	-	(85.554.731)
Dönem (zararı)/ karı	(161.587.945)	240.571.435	2.909.985	81.893.475
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	395.072	1.342	-	396.414
Amortisman, itfa ve tükenme payları	111.998.847	95.228.087	-	207.226.934
Toplam varlıklar	10.548.391.915	11.912.431.409	-	22.460.823.324
Toplam yükümlülükler	2.923.976.357	4.705.356.533	-	7.629.332.890

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

1 Ocak - 31 Mart 2024	Türkiye	Yurtdışı	Grup içi satış ve satışların maliyeti netlemesi	Konsolide
Grup dışı net satışlar	485.573.048	864.706.973	-	1.350.280.021
Grup içi bölümlerarası net satışlar	367.394.775	537.203.565	(904.598.340)	-
Grup dışı satışların maliyeti	(434.898.797)	(463.180.291)	-	(898.079.088)
Grup içi bölümlerarası satışların maliyeti	(267.803.336)	(622.689.529)	890.492.865	-
Brüt kar	150.265.690	316.040.718	(14.105.475)	452.200.933
Genel yönetim giderleri	(25.539.509)	(11.882.799)	-	(37.422.308)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	49.961.850	10.626.025	-	60.587.875
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(86.664.143)	(9.432.580)	-	(96.096.723)
Esas faaliyet karı	88.023.888	305.351.364	(14.105.475)	379.269.777
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	146.880.514	-	-	146.880.514
Finansman giderleri öncesi faaliyet karı	234.904.402	305.351.364	(14.105.475)	526.150.291
Finansman gelirleri	241.919.229	78.987.030	-	320.906.259
Finansman giderleri	(232.088.868)	(161.075.953)	-	(393.164.821)
Parasal kayıp / kazanç	(44.211.115)	-	-	(44.211.115)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı ve zararı	200.523.648	223.262.441	(14.105.475)	409.680.614
Dönem vergi gideri/geliri	(22.616.679)	(28.055.261)	-	(50.671.940)
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	19.252.571	(3.647.312)	-	15.605.259
Dönem (zararı)/ karı	197.159.540	191.559.868	(14.105.475)	374.613.933
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	980.587	-	-	980.587
Amortisman, itfa ve tükenme payları	111.946.499	2.634.713	-	114.581.212
Toplam varlıklar	13.054.147.743	13.586.573.630	-	26.640.721.373
Toplam yükümlülükler	2.674.520.920	5.376.631.677	-	8.051.152.597

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Mart 2025					
	Alacaklar			Borçlar		
	Kısa vadeli		Uzun vadeli	Kısa vadeli		Uzun vadeli
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari olmayan
Aydiner İnşaat A.Ş. (*) (1)	-	344.621.966	2.697.596.265	-	-	-
Agron Turizm ve Tic. A.Ş. (2)	11.007.051	5.641	-	-	-	-
Aybet Beton A.Ş. (2)	1.560.862	-	-	-	-	-
Diğer	292.307	-	-	-	4.311	-
	12.860.220	344.627.607	2.697.596.265	-	4.311	-
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2024					
	Alacaklar			Borçlar		
	Kısa vadeli		Uzun vadeli	Kısa vadeli		Uzun vadeli
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari olmayan
Aydiner İnşaat A.Ş. (*) (1)	-	511.885.782	2.285.534.533	-	2.148	-
Agron Turizm ve Tic. A.Ş. (2)	9.171.574	-	-	-	-	-
Aybet Beton A.Ş. (2)	1.173.806	-	-	-	-	-
Diğer	276.895	91.317	-	-	2.541.012	-
	10.622.275	511.977.099	2.285.534.533	-	2.543.160	-

(*) Grup içi borçlanmaya ilişkin ticari olmayan TL cinsinden alacaklar için 2025 senesinde yıllık ortalama %51,95, USD cinsinden alacaklar için %8,18 ve AVRO cinsinden alacaklar için %6,40 oranında faiz işletilmiştir (2024 senesinde TL cinsinden alacaklar için yıllık ortalama %60,52, USD cinsinden alacaklar için %8,21 ve AVRO cinsinden alacaklar için %6,74 oranında faiz işletilmiştir).

(1) Ana ortaklar

(2) Şirket ana ortaklarının diğer şirketinin bağlı ortaklıkları

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak – 31 Mart 2025					
İlişkili taraflarla olan işlemler	Kur farkı geliri	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Hizmet alımları
Aydiner İnşaat A.Ş. (*) (1)	-	639.537	59.165.546	-	-
Aybet Beton A.Ş. (2)	-	1.880.579	-	-	-
Agron Turizm ve Tic. A.Ş. (2)	-	820.353	1.080.682	-	-
Zetay Tarım Hayv. İmalat San. ve Tic. A.Ş. (2)	-	23.417	1.029	-	-
Diğer	-	-	-	-	-
	-	3.363.886	60.247.257	-	-
1 Ocak – 31 Mart 2024					
İlişkili taraflarla olan işlemler	Kur farkı geliri	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Hizmet alımları
Aydiner İnşaat A.Ş. (*) (1)	-	1.109.918	55.099.607	-	267.680
Aybet Beton A.Ş. (2)	-	3.224.107	-	-	-
Agron Turizm ve Tic. A.Ş. (2)	-	1.437.387	1.294.754	-	-
Zetay Tarım Hayv. İmalat San. ve Tic. A.Ş. (2)	-	46.650	-	-	-
Diğer	-	76.554	-	-	-
	-	5.894.616	56.394.361	-	267.680

(1) Ana ortaklar

(2) Şirket ana ortaklarının diğer şirketinin bağlı ortaklıkları

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Grup'un üst düzey yönetim kadrosu, üst düzey yöneticiler ve genel müdürden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Ücretler ve diğer faydalar	2.795.624	12.123.749
	2.795.624	12.123.749

Grup'ta emeklilik nedeniyle ayrılan üst düzey yöneticilere yapılan ödeme bulunmamaktadır (31 Mart 2023: Bulunmamaktadır).

5. DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet Değeri	Maddi Duran Varlıklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Kullanım Hakkı Varlıkları
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	23.335.063.481	40.431.733	382.314.914
İlaveler	396.414	-	5.074.147
Çevrim farkları	(90.840.371)	(20.908)	(192.100)
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	23.244.619.524	40.410.825	387.196.961
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(7.401.621.578)	(39.742.578)	(60.163.856)
Dönem gideri	(204.623.128)	(46.198)	(2.557.608)
Çevrim farkları	27.960.206	56.381	166.597
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(7.578.284.500)	(39.732.395)	(62.554.867)
31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri	15.666.335.024	678.430	324.642.094

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

5. DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (devamı)

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>Kullanım Hakkı Varlıkları</u>
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	26.283.473.361	40.952.312	193.046.750
İlaveler	980.587	-	-
Çevrim farkları	1.098.177.903	(922.936)	7.285.111
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	27.382.631.851	40.029.376	200.331.861
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	(7.109.177.673)	(39.440.907)	(47.707.924)
Dönem gideri	(111.831.054)	(115.445)	(2.634.713)
Çevrim farkları	237.106.576	880.101	279.608
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	(6.983.902.151)	(38.676.251)	(50.063.029)
31 Mart 2024 itibarıyla net defter değeri	20.398.729.700	1.353.125	150.268.832

6. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

<u>Gerçeğe uygun değeri</u>	<u>Arazi ve arsalar</u>	<u>Binalar</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	1.078.857.985	22.255.220	1.101.113.204
Değerleme olumlu farkları	-	-	-
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.078.857.985	22.255.220	1.101.113.204
Gerçeğe uygun değeri	Arazi ve arsalar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	1.118.895.201	16.200.914	1.135.096.115
Çıkışlar	(158.907.270)	-	(158.907.270)
Değerleme olumlu farkları	118.870.054	6.054.306	124.924.359
31 Aralık 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.078.857.985	22.255.220	1.101.113.204

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket ile ilişkisi olmayan SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir ekspertiz kuruluşu tarafından gerçekleştirilen değerlemelere göre elde edilmiştir. Uluslararası Değerleme Standartları'na göre yapılan değerlemede, emsal karşılaştırma yöntemi dikkate alınmıştır.

31 Mart 2025	Kullanılan yöntem	Seviye
Lodumlu Arsa	Emsal karşılaştırma	2
Mamak Arsa	Emsal karşılaştırma	2
Çankaya Arsa	Emsal karşılaştırma	2
Çankaya Bina	Emsal karşılaştırma	2

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

7. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Devreden KDV	33.107.669	30.222.204
Diğer	10.682.538	10.790.588
	43.790.207	41.012.792

8. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları		
Kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	167.628.827	218.066.745
Faturalanmış ve vadesi gelmemiş hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (*)	47.636.884	8.331.556
Toplam kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	215.265.711	226.398.301
Uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	-	-
Toplam hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	215.265.711	226.398.301
Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	190.629.570	249.425.232
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(23.000.743)	(31.358.487)
Hizmet imtiyaz anlaşmaları ödemelerinden alacaklar (*)	47.636.884	8.331.556
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları-net	215.265.711	226.398.301

(*) EÜAŞ'a faturalanmış; ancak tahsil edilmemiş alacaklardan oluşmaktadır..

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, brüt ve net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarının ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Vadesi 1 yıla kadar	5.025.521	7.081.257	190.629.570	249.425.232
Vadesi 1-2 yıla kadar	-	-	-	-
	5.025.521	7.081.257	190.629.570	249.425.232

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

8. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI (devamı)

	Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Vadesi 1 yıla kadar	4.419.158	6.190.978	167.628.827	218.066.745
Vadesi 1-2 yıla kadar	-	-	-	-
	4.419.158	6.190.978	167.628.827	218.066.745

Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları, anlaşma süresi boyunca gerçekleşen alacaklardan oluşmaktadır. ETKB ile yapılan Enerji Satış Anlaşması uyarınca, Yamula barajının ve elektrik ekipmanlarının mülkiyet hakkı, sözleşme süresi sonunda ETKB'ye transfer edilecektir.

9. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli finansal borçlar	617.075.527	570.021.885
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	866.876.637	827.203.727
Uzun vadeli finansal borçlar	4.948.432.053	4.989.932.135
	6.432.384.217	6.387.157.747

Banka Kredileri

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Mart 2025	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%49,28	258.120.312	53.333.333
ABD DOLARI	%10,36	175.056.190	-
AVRO	%6,33	983.047.044	4.515.944.283
		1.416.223.546	4.569.277.616

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2025	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%49,98	279.845.016	-
ABD DOLARI	%11,00	252.856.628	-
AVRO	%5,21	796.098.366	4.583.351.537
		1.328.800.010	4.583.351.537

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

9. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
1 yıl içerisinde ödenecek	1.416.223.547	1.330.288.678
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	750.214.533	705.611.407
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	703.231.204	614.448.294
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	588.428.005	638.992.711
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	567.622.123	550.957.397
5 yıl ve daha uzun vadeli	1.959.781.750	2.071.853.060
	5.985.501.162	5.912.151.547

Kiralama Borçları

Kiralama Borçları	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli	67.728.618	68.425.603
- Brüt kiralama borçları	101.278.221	103.607.844
- Faizleri (-)	(33.549.603)	(35.182.241)
Uzun vadeli	379.154.437	406.580.598
- Brüt kiralama borçları	428.692.278	463.458.132
- Faizleri (-)	(49.537.841)	(56.877.534)
	446.883.055	475.006.201

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla kiralama borçları, Grup'un 9 Mayıs 2022 tarihinde yapmış olduğu sat ve geri kiralama sözleşmesine istinaden 333.744.588 TL (31 Aralık 2024: 343.310.313 TL) tutarındaki kiralama borcu ile 113.138.467 TL (31 Aralık 2024: 131.695.888 TL) tutarında TFRS 16 standardı kapsamında kiralama yükümlülüğü olarak kayıtlara alınan, Ayen Enerji kullanımında olan arsalar, Ayen Trading ve Ayen AS kullanımında olan araç ve ofis kiralardan oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

9. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

Kiralama Borçları (devamı)

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Mart 2025	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%16,00	205.125	112.933.342
AVRO	%4,58	67.523.493	266.221.095
		67.728.618	379.154.437
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2024	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%16,00	163.102	128.511.402
AVRO	%4,58	68.262.501	278.069.196
		68.425.603	406.580.598

Kiralama borçlarının geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
1 yıl içerisinde ödenecek	67.728.618	68.425.603
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	79.467.360	52.763.471
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	84.514.050	77.485.402
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	94.537.060	86.550.640
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	8.768.006	80.171.941
5 yıl ve daha uzun vadeli	111.867.961	109.609.144
	446.883.055	475.006.201

31 Mart 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal borçların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Finansal borçlar	2025	2024
Dönem başı – 1 Ocak	6.388.646.417	8.486.587.095
Alınan yeni finansal borçlar	397.802.027	570.129.773
Anapara ödemeleri	(404.182.434)	(1.369.527.546)
Kur farkları değişimi	225.342.763	108.633.984
Yabancı para çevrim farkları	368.573.542	372.112.183
Ertelenmiş finansman giderlerindeki değişim	346.184	805.444
Faiz tahakkukları değişimi	58.282.732	(146.194.710)
Kira sözleşmelerinden yeniden değerlendirme etkisi (*)	5.074.147	-
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan nakit çıkışları	(11.012.638)	(19.245.271)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan faiz tahakkukları	3.821.778	25.777.872
Parasal Kayıp/Kazanç	(600.310.301)	(1.092.816.252)
Dönem sonu – 31 Mart	6.432.384.217	6.936.262.572

(*) Grup, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki endekse bağlı fiyat artışından kaynaklanan değişiklikleri yansıtabilecek şekilde yeniden ölçmüş olup, oluşan etki kullanım hakkı varlığına düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Karşılıklar

31 Mart 2025 itibarıyla Grup lehine ve aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaların büyük bölümünü alacak davaları oluşturmaktadır. Grup, konsolide finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla halen devam etmekte olan davalarla ilgili olarak avukatlarının da görüşü doğrultusunda önemli bir nakit çıkışı öngörmemesi sebebiyle 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla karşılık ayırmamıştır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

b) Koşullu Varlık ve Borçlar

Koşullu varlıklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Alınan teminat mektupları (*)	172.793.800	199.367.568
Ayen Enerji A.Ş. adına verilen kefaletler (**)	1.012.117.941	1.041.228.221
	1.184.911.741	1.240.595.789

(*) Ayen Elektrik tarafından müşterilerden, elektrik satışına ilişkin tahsilatta oluşabilecek risklere karşın teminat olarak alınmıştır.

(**) Grup'un yabancı kaynaklar için bankalarla imzaladığı nakdi ve gayri nakdi genel kredi sözleşmelerine ilişkin Aydınlar İnşaat A.Ş.'nin kefaletini ihtiva etmektedir.

Grup'un önemli tutarda zarara veya borca neden olacağını beklemediği taahhütler ve muhtemel yükümlülükler aşağıda özetlenmiştir:

Koşullu yükümlülükler	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Verilen ipotekler (*)	1.385.463.860	1.382.878.986
Ticari işletme rehni (**)	290.000.000	319.182.023
Verilen temlikler (***)	494.000.000	1.029.849.237
Verilen teminat mektupları (****)	337.061.596	313.735.320
	2.506.525.456	3.045.645.566

(*) Grup'un uzun vadeli banka kredileri için Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde 188.828.000 TL (5.000.000 ABD Doları) ve Ayen Ostim'in Çaypınar RES ve GES santrali üzerinde 1.196.635.860 TL (29.400.000 Avro) ipotek bulunmaktadır.

(**) Banka kredisi teminatı olarak Akbük RES için 140.000.000 TL Mordoğan RES-Korkmaz Res için 150.000.000 TL ticari işletme rehni verilmiştir.

(***) Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş. 450.000.000 TL tutarındaki alacağını kullanılan yatırım kredisi için temlik vermiştir.

(****) Verilen teminat mektuplarının 79.368.705 TL'si Avro, 173.884.567 TL'si ise Türk Lirası cinsinden oluşmaktadır. Grup tarafından verilen teminat mektuplarının 26.665.775 TL'si (300.000 Avro, 200.000 ABD Doları ve 6.902.085 TL) TEİAŞ'a, 70.000.000 TL'si EPIAŞ'a, enerji alım-satımı için, diğer mektuplar ikili anlaşmalar kapsamında elektrik ticareti yapılan firmalar ve sistem kullanım anlaşmaları için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

11. TAAHHÜTLER

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025				31 Aralık 2024			
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO
Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı:	797.524.482	452.285.953	7.040.000	1.950.000	802.041.228	561.798.434	8.311.808	2.424.000
Teminat	318.696.482	162.285.953	2.040.000	1.950.000	288.706.834	143.099.997	3.311.808	2.424.000
Rehin	290.000.000	290.000.000	-	-	319.182.023	418.698.437	-	-
İpotek	188.828.000	-	5.000.000	-	194.152.371	-	5.000.000	-
Kefalet	-	-	-	-	-	-	-	-
Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı:	1.709.000.974	512.365.114	-	29.400.000	2.243.604.338	679.987.516	12.519.527	29.550.000
Temlik	494.000.000	494.000.000	-	-	1.029.849.237	649.704.471	12.519.527	-
Teminat	18.365.114	18.365.114	-	-	25.028.486	30.283.045	-	150.000
Rehin	-	-	-	-	-	-	-	-
İpotek	1.196.635.860	-	-	29.400.000	1.188.726.615	-	-	29.400.000
Kefalet	-	-	-	-	-	-	-	-
Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam teminat, rehin ve ipotekler	2.506.525.456	964.651.067	7.040.000	31.350.000	3.045.645.566	1.241.785.950	20.831.335	31.974.000

(*) Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 31 Mart 2025 itibarıyla %15'dir (31 Aralık 2024: %21).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabidir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 0,01 TL kayıtlı nominal bedeldeki 27.750.000.000 (31 Aralık 2024: 27.750.000.000) adet hisseden oluşmaktadır. Söz konusu sermayenin tamamı ödenmiştir.

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Mart 2025	%	31 Aralık 2024
Aydiner İnşaat A.Ş.	83,03	230.412.946	83,03	230.412.946
Halka açık kısım	16,96	47.056.325	16,96	47.056.325
Diğer	0,01	30.729	0,01	30.729
Nominal sermaye		277.500.000		277.500.000
Sermaye düzeltmesi		4.350.670.556		4.350.670.556
Toplam Sermaye		4.628.170.556		4.628.170.556

Şirket'in faaliyetleri, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, 5 (beş) adedi (A) grubu hissedarlar arasından olmak üzere, Genel Kurul tarafından seçilen en az 8 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür (A) grubu hissedarların Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında 1 hisse karşılığı 15 oy hakkı bulunmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre, pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış "Net Dönem Kârına" payları oranında katılma hakkına sahiptir. Esas sözleşmede payların bazı türlerine tanınan imtiyaz haklarıyla özel menfaatler ve ayrıca halka açık şirketlerde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri de saklıdır. Esas sözleşmede aksine bir hüküm yoksa kar ve tasfiye payı pay sahibinin sermaye payı için şirkete yaptığı ödemelerle orantılı olarak hesaplanır. Yıllık kar yıllık finansal durum tablosuna göre belirlenir. Kar payı ancak net dönem karından ve serbest yedek akçelerden dağıtılabilir.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 1.205.625.389 TL'dir (31 Aralık 2024: 1.205.625.389 TL).

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

31 Mart 2025 itibarıyla, Şirket'in yasal kayıtlarında 91.626.523 TL tutarında net dönem karı bulunmaktadır (31 Mart 2024 Net dönem karı: 11.626.576 TL).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

13. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Satışların maliyeti	1.297.307.925	898.079.088
Genel yönetim giderleri	73.208.728	37.422.308
	1.370.516.653	935.501.396
	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Elektrik maliyeti (*)	935.194.904	399.802.274
Amortisman ve itfa giderleri	207.226.934	114.581.212
Personel giderleri (***)	78.872.354	74.402.688
Sistem kullanım ve kapasite bedeli (**)	66.615.273	285.312.491
Santral teknik danışmanlık ve bakım onarım	28.537.411	30.398.546
Müşavirlik giderleri	23.597.080	5.001.084
Sigorta giderleri	7.840.801	8.469.752
Ofis giderleri	4.122.075	4.643.721
Ulaşım giderleri	1.673.802	2.191.180
Hidrolik katkı payı	1.073.801	657.409
Vergi resim ve harçlar	775.836	1.664.306
Oda ve aidat giderleri	664.435	729.384
Diğer	14.321.947	7.647.349
	1.370.516.653	935.501.396

(*) Ayen Enerji'nin, Ayen Elektrik'in ve yurt dışında elektrik ticareti yapan şirketlerin EPIAŞ'tan ve grup şirketleri dışındaki tedarikçilerden alıp müşterilere sattığı elektrik bedelinden oluşmaktadır.

(**) Grup, TEİAŞ ve Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi ("EDAŞ") tarafından düzenlenerek Grup'a gönderilen iletim hizmet bedeli faturalarını aynı tutarlar ile EÜAŞ'a ve elektrik dağıtım sistem kullanım bedellerini de diğer müşterilerine fatura etmek suretiyle yansıtmaktadır. EÜAŞ ve diğer müşterilerine yansıtılabilen tutarlar ilişikteki konsolide finansal tablolarda satışlarla netleştirilerek gösterilmiştir, ancak yansıtılamayan ve Grup tarafından TEİAŞ'a ödenen tutarlar satışların maliyetine yansıtılmıştır.

(***) Personel giderlerinin 40.871.490 TL (31 Mart 2024: 44.886.983 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 38.000.904 TL (31 Mart 2024: 29.515.705 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

14. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin ve giderlerin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		
Yatırım faaliyetlerine ilişkin kur farkı gelirleri	58.616.308	145.519.294
Kira gelirleri	1.161.499	1.361.220
Faiz gelirleri	8.581.710	-
	68.359.517	146.880.514

15. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman gelirlerinin ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman gelirleri	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Kur farkı gelirleri	302.644.432	318.132.416
Faiz gelirleri	61.293.991	2.773.843
	363.938.423	320.906.259
Finansman giderleri	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Kur farkı giderleri	242.941.401	208.043.157
Banka kredi faizleri	130.496.620	178.673.763
Kiralama faizleri	3.823.173	1.821.373
Ertelenmiş finansman itfa payları	419.470	1.314.649
Diğer finansman giderleri	6.881.300	3.311.879
	384.561.964	393.164.821

16. PAY BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Ana ortaklığa ait dönem karı/ (zararı)	63.296.610	351.839.967
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	27.750.000.000	27.750.000.000
Pay başına düşen basit ve 1.000 adet pay başına bölünmüş kar/ (zarar) (TL)	2,28	12,68

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla Grup'un yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacak	409.795.508	603.037	9.466.187
Parasal Finansal Varlıklar	624.314.803	246.765	15.045.125
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları			
Alacakları	215.265.711	5.674.998	-
Diğer	285.666.041	6.027.159	1.395.558
DÖNEN VARLIKLAR	1.535.042.063	12.551.959	25.906.870
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları			
Alacakları	-	-	-
Diğer	3.166.147.623	4.249.674	73.517.339
DURAN VARLIKLAR	3.166.147.623	4.249.674	73.517.339
TOPLAM VARLIKLAR	4.701.189.686	16.801.633	99.424.209
Ticari Borçlar	210.994.485	310.569	4.865.841
Finansal Borçlar	1.165.520.491	4.637.247	24.179.104
Finansal Kiralamalar	69.312.862	-	1.692.721
Diğer	61.424.840	-	1.500.084
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.507.252.678	4.947.816	32.237.750
Finansal Borçlar	4.593.422.616	-	112.178.067
Finansal Kiralamalar	265.272.884	-	6.478.350
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	4.858.695.500	-	118.656.417
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	6.365.948.178	4.947.816	150.894.167
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(1.664.758.492)	11.853.817	(51.469.958)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

	31 Aralık 2024		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacaklar	617.925.853	644.416	11.560.818
Parasal Finansal Varlıklar	557.865.631	35.920	10.961.375
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları			
Alacakları	284.078.492	5.830.427	-
Diğer	41.650.260	-	820.952
DÖNEN VARLIKLAR	1.501.520.236	6.510.763	23.343.145
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları			
Alacakları	-	-	-
Diğer	553.352.048	-	10.906.906
DURAN VARLIKLAR	553.352.048	-	10.906.906
TOPLAM VARLIKLAR	2.054.872.284	6.510.763	34.250.051
Ticari Borçlar	480.279.536	863.047	8.644.183
Finansal Borçlar	1.318.068.699	6.689.375	19.690.716
Finansal Kiralama	86.805.166	-	1.707.905
Diğer	101.986.700	-	2.006.604
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.987.140.101	7.552.422	32.049.408
Finansal Borçlar	5.728.532.124	-	112.709.751
Finansal Kiralama	348.913.815	-	6.864.933
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	6.077.445.939	-	119.574.684
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	8.064.586.040	7.552.422	151.624.092
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(6.009.713.756)	(1.041.659)	(117.374.041)

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

Grup, başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Mart 2025	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde ABD Doları net varlık/ (yükümlülüğü)	45.024.256	(45.024.256)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	45.024.256	(45.024.256)
AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde AVRO net varlık/ (yükümlülük)	(211.488.887)	211.488.887
AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-
AVRO net etki	(211.488.887)	211.488.887
TOPLAM	(166.464.631)	166.464.631

	31 Aralık 2024	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde ABD Doları net varlık/ (yükümlülüğü)	(4.098.535)	4.098.535
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	(4.098.535)	4.098.535
AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde AVRO net varlık/ (yükümlülük)	(596.872.841)	596.872.841
AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-
AVRO net etki	(596.872.841)	596.872.841
TOPLAM	(600.971.376)	600.971.376

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

18. NET PARASAL POZİSYON KAYIPLARI / KAZANÇLARI

31 Mart 2025 ve 2024 tarihinde sona eren yıla ait net parasal pozisyon kayıpları aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Finansal durum tablosu kalemleri (a)	(146.867.692)	52.545.635
Peşin ödenmiş giderler	62.215	(15.991.044)
Finansal yatırımlar	59.917	85.796
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	100.672.057	148.601.791
Maddi duran varlıklar	531.974.597	929.576.927
Kullanım hakları	33.570.380	12.250.221
Şerefiye	1.472.835	2.108.960
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	17.764	(1.316)
Ertelenmiş vergi varlığı	(9.654.383)	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(5.044.828)	-
Sermaye düzeltme farkları	(423.142.189)	(605.899.728)
Paylara ilişkin primler/(iskontolar)	(91.317)	(130.758)
Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/kayıpları	1.568.035	(554.469)
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	(987.905)	-
Yabancı para çevirim farkları	244.510.124	350.115.451
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(102.101.073)	(128.260.323)
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	(534.705.888)	(639.355.873)
Kontrol gücü olmayan paylar	14.951.967	-
Kar veya zarar tablosu kalemleri (b)	(76.194.688)	(96.756.750)
Hasılat	(15.406.080)	(30.700.102)
Satışların maliyeti	(71.857.406)	(53.371.476)
Genel yönetim giderleri	323.478	1.057.409
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(2.929.701)	(33.494.859)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	2.507.976	6.552.688
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(555.407)	(5.194.117)
Finansman gelirleri	(6.513.110)	18.530.432
Finansman giderleri	11.177.469	569.962
Dönem vergi gideri	843.845	-
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	6.214.248	(706.687)
Net parasal pozisyon kazanç/(kayıp), (a+b)	(223.062.380)	(44.211.115)

19. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.